

**PENGARUH PENGUMUMAN
KENAIKAN DIVIDEN PER LEMBAR SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM**



Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

Yossi Adityama Putra
B 100 050 096

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2011**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

“PENGARUH PENGUMAN KENAIKAN DIVIDEN PER LEMBAR SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM. (Studi kasus : Perusahaan Yang Terdaftar Di BEJ)”

Yang ditulis dan disusun oleh:

Nama : Yossi Adityama Putra

N.I.M : B 100 050 096

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Agustus 2011

Pembimbing Utama

(Imron Rosyadi SE, Msi)

Mengetahui,

Ketua Jurusan FE Manajemen

(Drs. Agus Muqorobin, MM)

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, segala puji syukur kehadirat Allah s.w.t, Tuhan semesta alam yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis memiliki kesempatan, kesehatan, dan kesanggupan untuk menyusun, menulis, dan menyelesaikan skripsi dengan judul “ **Pengaruh Citra Hypermarket terhadap Loyalitas Pelanggan pada Assalaam Hypermarket Kartasura**” dengan sebaik-baiknya.

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat kelulusan dan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa semuanya tidak akan dapat selesai sebagaimana mestinya tanpa adanya bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung terlibat dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bp. Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

2. Bp. Drs. Agus Muqorobin, MM dan Ibu Sri Murwanti, SE., MM, selaku Kepala Jurusan dan Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dra. Mabruroh, MM, selaku pembimbing utama skripsi yang telah memberikan pengarahan dan bimbingannya yang sangat bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan baik.
4. Bp. Basworo Dibyo, SE., MSi, selaku Pembimbing Akademik (PA) yang telah membimbing penulis selama masa kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bp. Haryadi Nurwanto selaku Kepala HRD (*Human Resource Department*) Assalaam Hypermarket Kartasura yang telah memberikan izin penelitian dan memberikan data-data yang dibutuhkan oleh penulis.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan kepada penulis yang tiada ternilai harganya, serta seluruh staf dan karyawan FE UMS yang telah memberikan pelayanan dan fasilitas dengan sangat baik, *matur nuwun sanget*.
7. Ayah dan Ibu tercinta yang senantiasa memberikan nasehat, semangat, dukungan materiil dan spirituil, doa dan restu, serta bimbingan sehingga penulis dapat mencapai jenjang perguruan tinggi dan menjadi manusia yang lebih berguna di masa depan, terima kasih banyak karena tanpa beliau saya tidak akan bisa sejauh ini.

8. *My brother “mas Eko”* yang senantiasa memberikan nasehat dan semangat dalam belajar dan menyelesaikan studiku di bangku kuliah.
9. Teman-teman FE Manajemen kelas “D” angkatan 2005 yang *gokil abis*, yang selalu menghibur, memberikan semangat hidup, dan warna tersendiri sehingga suasana kuliah lebih menyenangkan daripada yang lain. *I miss you guys, so much. We must be success future.*
10. “*As a Friend Like As a Family*” Lulu’, Nunik, Putri, Surip, Topan, Andri, Pepy, Iga, Yulfan yang selalu *gayenk* dan selalu tertawa bersama meskipun duka melanda. Juga kelompokku Expo “Mampiro” yang lucu dan wagu, tapi asyik.
11. Teman-teman EFC (Ekonomi Football Club) dan “*PERSETAN FC*” TANKKILL yang hebat dan selalu berjuang untuk menang. Kita bisa kawan!!!
12. Anak-anak kost *Angga Gumilang* Irfan “Gendut”, Heru “Katul”, Rudi “Tabuti”, Gondrex, Kristian, Andri, Asep, Arip “Ceret”, Deni, Nugroho dan semuanya yang senantiasa memberikan keceriaan dan persahabatan yang tak terlupakan. *Pokoke sing rukun!!! Ojo lali karo Mas Hendra yaow....*
13. *dek “Thamy”ku* yang selalu memberikan semangat hidup, membantu dan menemaniku di saat senang ataupun susah, sehat ataupun sakit, jauh ataupun dekat. *Pokoke wis sip banget yen enek dek “Thamy”.*
14. Teman-teman seperjuangan dalam skripsi Lulu’, Nunik, Ani, Upie, Lola, Rudi, Yulfan, Andri, Galuh, Yoni, dan yang lainnya, kalian sangat membantuku berinspirasi untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga amal baik ada pada kalian.

15. NOKIA 3230 dan SAMSUNG X640, meski pulsa jarang ada kau menemaniku setiap waktu dan dimanapun aku berada.
16. AD 5675 BR. *The True Black Sweet*, yang begitu mempesona dan siap tempur kemana saja dan kapan saja.
17. Semua kerabatku yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang turut membantu atas terselesaikannya skripsi ini, terima kasih atas dukungan dan bantuannya.

Demikian ucapan terima kasih dari penulis, semoga segala bantuan dan pertolongan kepada penulis dapat menjadi sebagai amal kebaikan dan diterima oleh Allah s.w.t. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan pemikiran yang bermanfaat bagi berbagai pihak yang memerlukan dan membutuhkan. Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri di kemudian hari.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Januari 2009

Penulis

MOTTO

- *Allah s.w.t meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.*

(Q.S. Al Mujadalah: 11)

- *Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan diri mereka sendiri.*

(Q.S. Ar Ra'du: 11)

- *Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu'.*

(Q.S. Al Baqroh: 45)

- *Barang siapa menempuh jalan untuk mendapatkan ilmu, Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga.*

(H.R. Muslim)

- *Dengan ilmu hidup menjadi mudah, dengan seni hidup menjadi indah, dan dengan agama hidup menjadi terarah dan bermakna.*

(Penulis)

- *Tiada kemenangan, tanpa adanya perjuangan dan pengorbanan.*

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk:

- 1. Ayah dan Ibu tercinta, yang telah melimpahkan kasih sayang, nasehat, bimbingan, dukungan serta doa restunya. Terima kasih, jasmu tiada ternilai harganya. Aku bangga memilikimu.*
- 2. Bapak Imron Rosyadi SE, Msi. yang senantiasa memberikan bimbingannya dalam skripsiku.*
- 3. Adik – adik ku yang senantiasa membantu dan menemaniku demi kesuksesanku.*
- 4. Seluruh temanku yang selalu membantu dan menghiburku.*
- 5. Almamaterku tercinta.....UMS.*

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Motto	iii
Halaman Persembahan	iv
Halaman Pernyataan Keaslian Skripsi	v
Daftar isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Gambar	ix
Daftar Lampiran	x
Kata Pengantar	xi
Abstraksi	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Dividen	7
B. Faktor-faktor yang Menentukan Kebijakan Dividen	9
C. Teori Kebijakan Dividen	10
D. Hasil Penelitian Sebelumnya	13
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Objek Penelitian	20
B. Teknik Pengambilan Sampel	20
C. Data yang dibutuhkan dan Sumbernya	20
D. Definisi Operasional	21
E. Alat Analisis	22
F. Pengujian Hipotesis	24

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Data	26
B. Analisa Deskriptif	27
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	42
B. Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	
Daftar Pustaka	44

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian sebelumnya	18
---------------------------------	----

DAFTAR GAMBAR

2.1	Ada Tidaknya Kandungan Informasi dalam Pengumuman Dividen	7
-----	---	---

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Closing Price	47
2. Data Return Realisasi	55
3. Data IHSG	63
4. Data Return Pasar	71
5. Data Expected Return	79
6. Data Abnormal Return	87
7. Data Cumulative Abnormal Return	95
8. Uji One Sample t Test	98
9. Uji Paired Sample t Test	103

ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian empiris tentang reaksi harga saham terhadap perubahan dividen tunai di Bursa Efek Jakarta. Tujuan yang ingin dicapai pada penelitian ini adalah untuk menguji apakah harga saham bereaksi positif terhadap pengumuman kenaikan dividen. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dengan pengumuman dividen tahun 2001 – 2004. Dari periode tahun 2001 – 2004 diperoleh sampel sebanyak 121 perusahaan dari 146 perusahaan yang melakukan pengumuman dividen yang meningkat. Sedangkan 25 perusahaan yang tersisa tidak dijadikan sampel karena harga saham perusahaan yang bersangkutan tetap. Data yang digunakan adalah data sekunder yang terdiri dari data harga saham perusahaan, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), tanggal pengumuman dividen per lembar saham. Reaksi harga saham diukur dengan abnormal return yang dihitung dengan menggunakan model pasar. Dan metode statistik yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah uji t. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman kenaikan dividen tidak memberikan indikasi bahwa pengumuman kenaikan dividen tidak memiliki kandungan informasi ke pasar.



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **YOSSI ADITYAMA PUTRA**.....
NIRM : **05. 6. 106. 02016. 50096**.....
Jurusan : **MANAJEMEN**.....
Judul Skripsi : **PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN**.....
: **DIVIDEN PER LEMBAR SAHAM**.....
: **TERHADAP HARGA SAHAM (studi kasus :**.....
: **perusahaan yang terdaftar di BEJ)**.....
:

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **AGUSTUS 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

YOSSI ADITYAMA PUTRA
.....